

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 27 Ekim 2003			
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	48.625.787 TL	ING Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") amacı, portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmektir.	Meltem Öter
Birim Pay Değeri	0.051988 TL		Abdullah Akgün
Yatırımcı Sayısı	20.919		Vildan Özgül
Tedavül Oranı %	46,77		İbrahim Altan
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
- Hisse Senetleri	% 83,12	Fon, portföyüne İMKB Ulusal 100 endeksi kapsamındaki hisse senetleri ve tüm vadelerdeki ters repo dahil kamu borçlanma senetlerini dahil eder.	
- Devlet Tahvili/ Hazine Bonosu	% 1,01	Fon portföyünün tamamının sürekli olarak hisse senetlerine yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması ve likidite yaratmak amacıyla ters repo ve borsa para piyasası işlemlerine de en çok %20 oranında yatırım yapılır. Riskten kaçınabilmek amacıyla Eurobondlarda %0-%10, vadeli/vadesiz TL ve döviz mevduatında %0-%20, YTL cinsi Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde %0-%10 aralığında pozisyon alınabilir.	
-Ters Repo	% 2,06		
-Borsa Para Piyasası İşlemleri	% 13,81		
Hisse Senetlerinin Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 Adet
- Gıda, İçki Tütün	% 3,68	Emeklilik yatırım fonunun işletilmesi sırasında karşılaşılabilecek muhtemel riskler; Finansal, Operasyonel, Politik ve Ekonomik Risklerdir. Finansal ve politik risklerin yönetimine ilişkin olarak, portföy yöneticisi fon portföyünü yönetirken riskin dağıtılması, likidite ve getiri unsurlarını göz önünde bulundurmakta, portföy yönetim stratejilerine ve yatırım sınırlamalarına uygun hareket ederek fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uyulmaktadır. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilmektedir. Fon'a ait yatırım kararları, konularında uzman üyelerin oluşturduğu bir komite tarafından verilmekte ve alınan kararlar tutanak haline getirilmektedir. Operasyonel risklerin yönetimine ilişkin olarak, Fon'un tüm muhasebe ve takas işlemleri Kurucu nezdindeki ayrı bir birim tarafından yerine getirilmektedir. Fon'un yönetiminde oluşabilecek hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti, muhasebe kayıtlarının doğru ve eksiksiz olması amacıyla Fon iç kontrol sistemine ilişkin tüm esas ve usuller ile iş akışları Şirket tarafından yazılı hale getirilmiştir.	
- Dokuma, Giyim Eşyası ve Deri	% 3,18		
- Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	% 1,27		
- Kimya, Petrol ve Plastik	% 7,27		
- Taşa ve Toprağa Dayalı Sanayi	% 0,45		
- Metal Ana Sanayi	% 4,62		
- Metal Eşya, Makina ve Gereç	% 1,67		
- Elektrik, Gaz ve Buhar	% 0,55		
- Diğer Yapım ve Onarım İşleri	% 5		
- Perakende Tekstil	% 1,86		
- Ulaştırma ve Depolama	% 10,12		
- Bankalar	% 39,11		
- Sigorta Şirketleri	% 5,24		
- Holding ve Yatırım Şirketleri	% 15,98		

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

ING EMEKLİLİK A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ								
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı ****	Fon Portföyünün Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı *****
1. yıl	25,32	34,08	13,86	1,04	1,46	1.656.535 YTL	0,21	794.035 bin YTL
2.yıl	38,34	54,63	2,66	1,25	1,40	5.759.488 YTL	0,56	1.032.672 bin YTL
3.yıl	8,38	0,87	11,58	1,55	1,62	10.215.413 YTL	1,19	852.950 bin YTL
4.yıl	34,37	38,61	5,94	1,38	1,57	17.669.647 YTL	1,70	1.035.860 bin YTL
5.yıl	(41,56)	(43,92)	8,11	2,41	2,27	12.327.753 TL	1,39	883.093 bin TL
6.yıl	99,70	76,81	5,93	1,41	1,43	25.258.389 TL	2,28	1.106.505 bin TL
7.yıl	25,19	22,46	8,87	1,21	1,30	37.297.555 TL	2,68	1.393.592 bin TL
8.yıl/3*	(1,55)	(1,92)	5,40	1,24	1,28	42.580.978 TL	3,20	1.332.560. bin TL
8.yıl/6**	(1,98)	(3,16)	6,19	1,15	1,24	50.662.669 TL	3,25	1.558.763. bin TL
8.yıl/9***	(9,04)	(7,49)	9,71	1,46	1,45	48.625.787TL	3,09	1.574.762. bin TL

* 2011 yılı birinci çeyrek (1 Ocak – 31 Mart 2011) dönemine aittir.

** 2011 yılı ilk yarı (1 Ocak – 30 Haziran 2011) dönemine aittir.

*** 2011 yılı üçüncü çeyrek (1 Ocak – 30 Eylül 2011) dönemine aittir.

**** 1. yıl (2004 yılı) enflasyon oranı ilgili döneme ait birikimli TEFE endeksine göre hesaplanmıştır. 2005, 2006, 2007,2008, 2009, 2010 ve 2011 yılında birikimli ÜFE endeksi kullanılmıştır.

***** Portföy yöneticisi, ING Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakamlar ING Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin 31 Aralık 2004, 31 Aralık 2005, 31 Aralık 2006, 31 Aralık 2007, 31 Aralık 2008, 31 Aralık 2009, 31 Aralık 2010, 31 Mart 2011, 30 Haziran 2011 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibariyle büyüklüğünü göstermektedir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1) 01.01.2011 – 30.09.2011 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (9,04)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (7,49)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (7,99)
Nispi Getiri:	% (1,55)

Nispi Getiri'nin % (1,05)'i varlık seçiminden, % (0,50)'si ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

Nispi Getiri hesabında aşağıdaki formül kullanılmıştır:

$(\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}) + (\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi})$

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti ING Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket ING Bank A.Ş.'nin %100 iştirakidir. Şirket, oniki adedi ING Bank A.Ş. ve sekiz adedi de ING Emeklilik A.Ş.'ye ait olmak üzere toplam yirmi adet yatırım fonunun portföyünü yönetmektedir.
- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 1 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011 döneminde net % (9,04) getiri sağlamıştır.
- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon İşletim Ücreti:	Yüzbinde	10,00
Aracılık Komisyonları:	Yüzbinde	1,88
Diğer Fon Giderleri:	Yüzbinde	0,24

- 6) Fon'un karşılaştırma ölçütü, portföyün yatırım amaç ve stratejisi ile portföydeki ağırlığı dikkate alınarak, %90 oranında, hisse senetlerinin getirisini temsil eden İMKB Ulusal XU-100 hisse senetleri endeksi, %7 oranında KYD O/N brüt repo endeksi, %1 oranında KYD Eurobond (USD-YTL) endeksi, %1 oranında, Aylık Brüt mevduat faizi endeksi, %1 KYD DİBS 182 endeksidir.

Karşılaştırma ölçütü dikkate alınmakla birlikte, piyasa koşullarına göre, hisse senetleri için %80-%100, ters repo ve borsa para piyasası işlemleri toplamı için %0-%20, mevduat için %0-%10, Eurobondlar için %0-%10, TL cinsi DİBS'ler için %0-%10 aralığında pozisyon alınabilecektir.

- 7) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun'la Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 67.madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.
- 8) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli değildir.
- 9) Portföy sayısı: Geçerli değildir.

ING EMEKLİLİK A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Fon'un geçmiş dönemlere ilişkin performans bilgileri aşağıdaki gibidir:

2004 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 25,32
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 34,08
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 32,23
Nispi Getiri:	% (8,76)

Nispi Getiri'nin % (6,91)'i varlık seçiminden, % (1,85)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

2005 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 38,34
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 54,63
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 51,68
Nispi Getiri:	% (16,29)

Nispi Getiri'nin % (13,34)'ü varlık seçiminden, % (2,95)'i varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan ise kaynaklanan getiridir.

2006 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 8,38
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 0,87
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 2,31
Nispi Getiri:	% 7,51

Nispi Getiri'nin % 6,07'si varlık seçiminden, % 1,44'ü ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2007 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 34,37
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 38,61
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 38,03
Nispi Getiri:	% (4,24)

Nispi Getiri'nin % (3,66)'sı varlık seçiminden, % (0,58)'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2008 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% (41,56)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% (43,92)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% (41,37)
Nispi Getiri:	% 2,36

Nispi Getiri'nin %(0,19)'u varlık seçiminden, % 2,55'i ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2009 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 99,70
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 76,81
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 81,90
Nispi Getiri:	% 22,89

Nispi Getiri'nin %17,80'i varlık seçiminden, % 5,09'u ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

2010 döneminde:

Fon'un Getirisi:	% 25,19
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi:	% 22,46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi:	% 22,00
Nispi Getiri:	% 2,73

Nispi Getiri'nin %3,19'u varlık seçiminden, % (0,46)'sı ise varlık grupları arasında gerçekleştirilen dağılımdan kaynaklanan getiridir.

- 2) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.